

LIMERICK PHARMA CIA. LTDA.

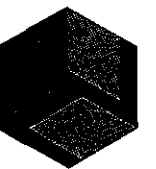
Estados Financieros por el Año Terminado
Al 31 de Diciembre de 2013
E Informe del Auditor Independiente

INDICE:

- ✦ Informe del Auditor Independiente
- ✦ Balances Generales
- ✦ Estados de Resultados
- ✦ Estados de Cambios en el Patrimonio
- ✦ Estado de Flujos de Efectivo
- ✦ Notas Aclaratorias a los Estados Financieros.

Abreviatura usada:

US \$ - Dólar estadounidense



MALDONADO
ACOSTAESTRELLA
MIEMBRO DE FY INTERNATIONAL CANADA

AUDITORES CONSULTORES
www.maeaudidores.com.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de la
Compañía LIMERICK CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Compañía LIMERICK CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de LIMERICK CÍA. LTDA. Al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

McGladys
Quito, Abril 28, 2014
Registro No. 0740

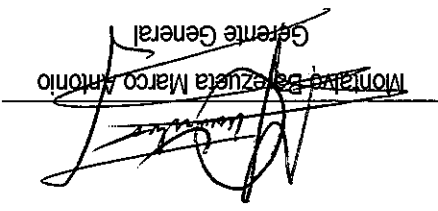
Marco Acosta V.
Licencia No. 30352

Marco Acosta V.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

NIIF pymes	ACTIVOS	Notas	2013	2012	... (en U.S. dólares) ...
Sección 11.5	ACTIVOS CORRIENTES:				
Sección 4.2(a)	Efectivo y bancos	4	2,024	2,053	
Sección 11.5	Cuentas por cobrar comerciales y otras				
Sección 11.5	cuentas por cobrar	5	905,540	1,500,256	
Sección 13.1	Inventarios				
Sección 29.4	Activos por impuestos corrientes	10	26,138	-	
	Total activos corrientes		2,377,197	3,117,413	
Sección 17	PROPIEDADES Y EQUIPOS:	6			
	Instalaciones y Equipo		32,099	-	
	Vehículo		1,628	1,628	
	Bodegas y Almacenes		-	32,099	
	Total		33,727	33,727	
	Menos depreciación acumulada		8,311	5,924	
	Propiedades y equipos, neto		25,416	27,803	
	Otros Activos		49,109	-	
	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES				
Sección 29.28	Otras Cuentas por Cobrar Largo Plazo		-	53,965	
	TOTAL		2,451,722	3,199,181	

Ver notas a los estados financieros


Montalvo-Esquivela Marco Antonio
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS SOCIOS**

Notas

2013

2012

... (en U.S. dólares) ...

Sección 11.5	PASIVOS CORRIENTES:				
Sección 11.5(g)	Préstamos (porción corriente)	8	19,313		
Sección 11.5	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas				
	por pagar	9	991,552	871,371	
Sección 29.4	Pasivos por impuestos corrientes	10	36,364	23,047	
Sección 11.5	Obligaciones acumuladas	12	46,613	45,961	
	Total pasivos corrientes		<u>1,093,842</u>	<u>940,379</u>	
Sección 11.5	PASIVOS NO CORRIENTES				
	Préstamos (porción no corriente)	8	-	1,992,589	
	Obligaciones por beneficios definidos	13	7,643	3,864	
	Total pasivo no corriente		<u>978,615</u>	<u>-</u>	
	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	14			
Sección 4.12	Capital social		45,000	2,000	
	Aporte Futura Capitalización		165,000	166,217	
	Reserva legal		10,592	2,199	
	Reserva de capital		-	-	
Sección 35.4	Resultados Adopción NIIF primera vez		-	-	
	Resultados Acumulados		46,856	41,783	
	Resultado del ejercicio		111,817	50,150	
	Utilidades retenidas		<u>379,265</u>	<u>262,349</u>	
	Total Patrimonio de los socios		<u>2,451,722</u>	<u>3,199,181</u>	
	TOTAL				

Ver notas a los estados financieros

Analysa Herrera Jorge Luis

Contador General

COMPANIA LIMERICK CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

NIIF pymes	Notas	2013	2012
Sección 5.5(a)	VENTAS NETAS	1,712,340	765,100
Sección 5.11(b)	COSTO DE VENTAS	(981,510)	(422,399)
	MARGEN BRUTO	730,830	342,701
Sección 5.11	(a) y (b) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	(549,855)	(266,077)
	SUPERÁVIT DEL AÑO	180,975	76,624
	OTRO RESULTADO:		
	Otras rentas	1,188	-
	Otros gastos	(1,898)	-
	Total	(710)	-
	GANANCIA ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	180,265	76,624
	MENOS:		
	Participación a trabajadores	27,040	11,494
	Impuesto a la renta	35,523	14,980
	Reserva Legal	5,885	-
	Total	68,448	26,474
Sección 31.11	SUPERÁVIT DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	111,817	50,150

Ver notas a los estados financieros

[Ver notas a los estados financieros](#)

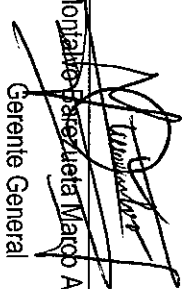
~~Montalvo Garezeta Marco Antonio~~
~~Gerente General~~

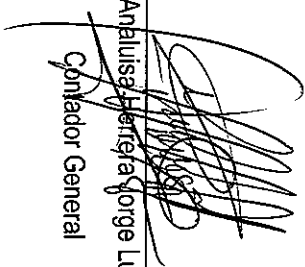
Analisis Herrera Jorge Luis
Comandante General

COMPAÑIA LIMERICK CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	Capital Social	Reserva Legal	Aporte Futura Capital ... (en U.S. dólares) ...	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,000	2,199	166,217	41,783	50,150	262,349
Resultado del ejercicio	-	-	-	50,150	(50,150)	-
Dividendos	43,000	8,393	(1,217)	(44,291)	-	5,885
Ajuste	-	-	-	(786)	-	(786)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	111,817	111,817
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>45,000</u>	<u>10,592</u>	<u>165,000</u>	<u>46,856</u>	<u>111,817</u>	<u>379,265</u>
Ver notas a los estados financieros						


Montano Paezuela Marco Antonio
Gerente General


Anluisa Herrera Jorge Luis
Contador General

COMPANÍA LIMERICK CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

NIIF pymes

2013
(en U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE		
OPERACION:		
Recibido de clientes	2,270,477	650,519
Pagado a proveedores y trabajadores	(317,574)	(197,994)
Participación a trabajadores	-	(11,494)
Impuesto a la renta	-	(14,979)
Otros ingresos (gastos), neto	(1,897)	(945)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,951,006	425,107
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE		
INVERSION:		
Venta de propiedad planta y equipo	(53,966)	(53,966)
Adquisición de propiedades y equipos		
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	-	(1,628)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(53,966)	(55,594)
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE		
FINANCIACIÓN		
Otras entradas de efectivo	(1,897,069)	(373,283)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	(1,897,069)	(373,283)
FLUJO DE CAJA DE LA VARIACIÓN EN LA TASA		
DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO		
Efectivo de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo	-	-
Efectivo neto utilizado de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo	-	-
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(29)	(3,770)
Comienzo del año	2,053	5,823
FIN DEL AÑO	2,024	2,053

(Continúa...)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

2013
2012
(en U.S. dólares)

Sección 31.12

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL

EFECTIVO

NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE

OPERACIÓN:

Utilidad neta	117,703	50,150
Participación a trabajadores	27,040	-
Impuesto a la renta	35,523	-
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo	7,243	-
Depreciación de propiedades y equipos	6,345	-
Provisiones varias	-	-
Ajuste NIIF	-	-
Cambios en activos y pasivos:	-	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por	567,769	(114,581)
Cobrar	171,609	422,352
Inventario	810	-
Activos por impuestos corrientes	53,965	(49,836)
Otros activos no corrientes	911,272	51,493
Pagar	1,275	1,057
Participación a trabajadores	51,727	63,197
Impuesto a la renta	51,727	63,197
Pasivos por impuestos corrientes y obligaciones	51,727	63,197
Acumuladas	51,727	63,197
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE	1,951,006	425,107
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		

Ver notas a los estados financieros

Montalvo Saezeta Mario Antonio
Gerente General

Analuisa Herrera Jorge Luis
Contador General

1. OPERACIONES

LIMÉRICKPHARMA CIA. LTDA. fue constituida legalmente en la ciudad de San Francisco de Quito Capital de la República del Ecuador el 7 de mayo de 2009, mediante escritura pública realizada en la Notaría Vigésima Octava, con un capital suscrito y pagado de US. \$ 45,000 dólares americanos.

Su objeto social principal es manufacturación de medicamentos de uso humano.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país al dólar de los Estados Unidos de América.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros de Compañía LIMÉRICK CIA. LTDA... han sido preparados en U.S. dólares. A partir del año de implementación se presentarán según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) NIIF para PYMES, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Bases de preparación - Los estados de situación financiera han sido preparados conforme a la NIIF para PYMES, aplicando los criterios de materialidad, costo beneficio, devengamiento, costo histórico, valor

razonable como costo atribuido, reconocimiento del riesgo del crédito y riesgo de liquidez. Las partidas que componen el Balance fueron analizadas individualmente y las políticas contables que se aplican se encuentran bajo la norma NIIF para PYMES siendo resueltas por la Administración de la Empresa. A continuación se detallan las notas a los Estados de Situación Financiera de las partidas que por la aplicación de NIIF por primera vez (Transición a la NIIF para PYMES, Sección 35); han producido cambios en los Balances. En cumplimiento de la Resolución N.- SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, del 9 de septiembre del 2011, artículo tercero, los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), fueron conocidos y aprobados por la junta general de socios . Estos ajustes se los realizó contra la cuenta de Resultados Acumulados Adopción NIIFs por Primera Vez. La aplicación del procedimiento NIIF, para cada una de las partidas se realiza sobre la estructura de Balances que mantenía antes de la aplicación. Esto quiere decir que la implementación de las Secciones de NIIF para PYMES Estados de Situación (Secciones 3, 4, 5, 6, y7), se realizará a la emisión de los Estados de Situación Financiera Comparativos.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente

en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera. Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la compañía consideró los saldos de caja y bancos.

Activos Financieros - La Compañía LIMERICK CIA. LTDA., clasifica sus activos financieros en documentos y cuentas por cobrar y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

a. Documentos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son reconocidas al monto original de la factura y no excede su valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare imaterial. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

b. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito). Se registran a valor nominal, debido a que los plazos de recuperación de las cuentas por cobrar son bajos y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la entidad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Inventarios

Las existencias se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método costo promedio ponderado (CPP). Las existencias de materiales e insumos se valorizan al costo de adquisición. Los valores así determinados no exceden el valor estimado de reposición de estas existencias. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Otros activos financieros

La aplicación del principio del devengamiento en la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, nos da como resultado que no se reconocen como activos aquellos realizados como pre operativos, tampoco le son correspondientes su amortización. Por consiguiente se procede a regularizar esta partida contra la Cuenta de Resultados Acumulados en la Adopción de NIIF's por primera

vez, como lo establece la Resolución de la Superintendencia de Compañías. Y regularizar las cuentas en su correcta clasificación.

Propiedad, Planta y Equipo - Con oportunidad de la implementación de NIIFs, la administración procedió a revisar:

1.- La política de Activos Fijos, (Propiedad, Planta y Equipo) y:

2.- Los Métodos de Depreciación aplicados.

Propiedad, planta y equipo serán valorados por el Modelo del Costo, donde los elementos de propiedad, planta y equipo están expuestos, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición subsecuente, a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y deterioro; se considera un bien adquirido por la entidad como propiedad planta y equipo siempre y cuando su costo sea superior a los \$ 500 (Quientos dólares con 00/100), y en conjunto \$ 1.000 (Un mil dólares con 00/100) cuya vida útil sea mayor a un año y su costo se justifique dentro del estado financiero.

El Costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionado con ciertos activos calificados.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición (emplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, crecimientos, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión, fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores que correspondan a reparaciones o mantenimiento se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método de línea recta para asignar los costos al valor residual sobre la vida útil técnica estimada.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance, para estos porcentajes se considerarán aquellos que no excedan los establecidos por el régimen tributario. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

La vida útil en nuestros activos será la siguiente:

Maquinaria y Equipo pesado 10 años.

Equipos de Computación 3 años.

Vehículo 5 años

Los activos de cada elemento de propiedad planta y equipos han sido medidos al costo, utilizando el método de la depreciación de línea recta sin valor residual. Depreciados al siguiente mes de la compra.

En base a la Sección 17 Propiedad Planta y Equipo de la Norma NIIF 35. Practicando el análisis de la partida, se comprobó que la medición inicial se realizó por su costo, lo cual al no existir diferencia con la norma, no se aplica corrección.

La norma establece que el modelo para la medición posterior de la Propiedad Planta y Equipo, sea la del costo menos la depreciación acumulada y menos los deterioros acumulados. El análisis demostró que el

modelo aplicado no guarda relación con lo establecido. La NIIF para PYMES, requiere una revisión de las estimación de depreciaciones solo si, existieran indicios de haber cambiado, lo cual no ha acontecido; sin embargo el análisis demostró que existen errores en la información financiera anterior, por lo que se procede a revelar y preparar las Conciliaciones según lo dispone la norma NIIF PYMES Sección 35.13 y 35.14.

Proveedores - Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posterior a los noventa días se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

En el Reconocimiento posterior, esta partida se midió al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, aplicando la tasa del 11.20% según la Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento de Vivienda, emitido por el Banco Central año 2011.

El análisis de los instrumentos Financieros de estas cuentas se encuentran en los Análisis de del Costos Amortizado por el Método de la Tasa Efectiva y Análisis del Detentoro.

Obligaciones con bancos e instituciones financieras - Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, los recursos de terceros se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características a la fecha de inicio de la operación sobre el importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Los recursos de terceros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Impuestos diferidos - Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del estado de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar dichas diferencias.

Beneficios a empleados

Jubilación patronal y desahucio - El Código de trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan prestado sus servicios por 25 años o más, continuado e ininterrumpidamente. Se registra de acuerdo a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

De igual manera, acorde a lo que establece el código de trabajo, cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Capital social - El capital social esta representado por acciones ordinarias.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

Los dividendos sobre acciones ordinarias se reconocen como menor valor del patrimonio cuando son aprobados o se configura la obligación de su pago en los términos de NIC 37.

Reconocimiento de Ingresos - Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

Reconocimiento de Gastos - Los gastos se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengado) es decir cuando se incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen

Distribución de dividendos - La distribución de dividendos a los socios de la empresa se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales de LIMERICK CIA. LTDA... en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los socios de la entidad o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales o las políticas establecidas por la Junta de Socios.

Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por pagos basados en acciones, los cuales están dentro del ámbito de aplicación la NIIF 2, pagos por arrendamientos, los cuales están dentro del alcance de la NIC 17 Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del Valor Razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Enero 1, 2013
Enmienda a las NIIF NIC 1	Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2012)	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1° enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por períodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, el Grupo no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de partidas en otro resultado integral

Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como la "estado de utilidad o pérdida"). Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplan determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de estados financieros

Las mejoras anuales a las NIIF 2009 - 2012 han presentado una serie de modificaciones a las NIIF. Las modificaciones que son relevantes para la Compañía son las modificaciones a la NIC 1 con respecto a cuando se requiere un estado de situación financiera al principio del período anterior (tercer estado de situación financiera) y las notas relacionadas a presentar.

Las enmiendas especifican que se requiere un tercer estado de situación financiera cuando a) una entidad aplica una política contable retroactivamente o realiza una re-expresión retroactiva o reclasificación de partidas en sus estados financieros, y b) la aplicación retroactiva, reformulación o reclasificación tiene un efecto material en la información contenida en el tercer estado de situación financiera. Las enmiendas especifican que la notas correspondientes, no son necesarias para acompañar el tercer estado de situación financiera.

NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año en curso, el Grupo ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y por lo tanto eliminan la el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el

cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del periodo y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, la Compañía ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva.

Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NiIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Emiendas a la NiIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Emiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas

<u>NiIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NiIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Emiendas a la NiIF 9 y NiIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NiIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Emiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La NiIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NiIF 9:

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NiIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración del Grupo prevé que la aplicación de la NiIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros del Grupo. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo, en razón a que el Grupo no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración del Grupo ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. La administración considera calcular este valor a partir de que sus empleados cumplan 10 años de servicio.

3.2 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2. Propiedad, Planta y Equipo.

3.3 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro, si se considera que los activos y pasivos por impuestos diferidos no son materiales no se incluirá su registro.

3.4 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración - Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el contador de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos como se muestra en el estado de flujo de efectivo se presenta de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	2013	2012
Caja	2,024	2,024	2,053
Bancos	-	-	-
Total	2,024	2,024	2,053

(en U.S. dólares)

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	2013	2012
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes	841,697	840,887	1,488,626
Provisión para cuentas dudosas	(810)	-	-
Subtotal	840,887	840,887	1,488,626
Otras por cobrar:			
Anticipos entregados	64,653	11,630	11,630
Total	905,540	852,517	1,500,256

(en U.S. dólares)

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	2013	2012
Instalaciones y Equipo	1,628	1,628	1,628
Vehículo	32,099	32,099	32,099
Depreciación Acumulada	(8,311)	(8,311)	(5,924)
Saldos netos al fin del año	25,416	25,416	27,803

(en U.S. dólares)

Los movimientos de propiedades y equipos son como sigue:

2013 (en U.S. dólares)	
33,727	Saldos netos al comienzo del año
-	Adquisiciones y/o retiros netos
-	Ajuste revalorización
(8,311)	Depreciación
25,416	Saldos netos al fin del año

Pérdidas por deterioro reconocidas en el período - La compañía no reconoce pérdidas por deterioro producidas en el período comprendido entre el 1ero de enero y el 31 de diciembre del 2013, debido a que, los valores registrados corresponden principalmente a muebles y equipos sobre los cuales no se espera un rédito al final de su vida útil y no están sometidos a un desgaste adicional al estimado al momento de su compra.

7. INVENTARIO

Un resumen de los movimientos de los inventarios es como sigue

2013 ... Diciembre 31,.... (en U.S. dólares)	2012	
65,560	-	Productos en Proceso
1,539,366	1,443,495	Materias primas
10,178	-	Mercadería en Tránsito
1,615,104	1,443,495	Total

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

2013 ... Diciembre 31,.... (en U.S. dólares)	2012	
19,313	19,313	Préstamos bancarios (2)
1,992,589	1,992,589	Total
-	-	Clasificación:
19,313	19,313	Corriente
1,992,589	-	No corriente
1,992,589	19,313	Total

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

... Diciembre 31, ...
2013
2012
(en U.S. dólares)

Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	886,560	859,767
Subtotal	<u>886,560</u>	<u>859,767</u>
Otras cuentas por pagar:		
Obligaciones con el personal	26,185	-
Varias por pagar	<u>78,807</u>	<u>11,604</u>
Total	<u>991,552</u>	<u>871,371</u>

10. IMPUESTOS

Un resumen de activo y pasivo por impuestos corrientes, es como sigue:

... Diciembre 31, ...
2013
2012
(en U.S. dólares)

Activos por impuesto corriente:		
Anticipo de impuesto a la renta a la salida de divisas	735	-
Retención impuesto a la renta de clientes	17,640	-
Anticipo impuesto a la renta	-	-
Impuesto a la renta a favor del contribuyente	<u>2,809</u>	=
Total	<u>26,138</u>	<u>-</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (1)	35,523	6,815
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones		1,252
Impuesto a la salida de divisas		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	841	<u>14,980</u>
Total	<u>36,364</u>	<u>23,047</u>

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

2013 (en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	153,226
Amortización de pérdidas tributarias (2)	-
Gastos no deducibles	8,242
Ingresos exentos	-
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	161,468
Utilidad gravable	314,694
Impuesto a la renta causado (1)	35,523
Anticipo calculado (3)	12,064
Impuestos retenidos	21,184
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	2,275

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2012).

(2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no existe un saldo por amortizar de pérdidas tributarias

(3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$12.064; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$35.523. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$2,275 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2013.

Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2013 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, el Grupo utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incremento del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

... Diciembre 31,....			
2013	2012	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	27,040	11,494	
Beneficios sociales	19,573	34,467	
Total	46,613	45,961	
Clasificación:			
Corriente	46,613	45,961	
No corriente	-	-	
Total	46,613	45,961	

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

2013		(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	11,494		
Provisión del año	27,040		
Pagos efectuados	(11,494)		
Saldos al fin del año	27,040		

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,....	2013	2012
(en miles de U.S. dólares)			
Jubilación patronal	6,416	3,275	589
Bonificación por desahucio	1,227	1,227	589
Total	7,643	3,864	3,864

La Compañía no realizó el estudio actuarial correspondiente que sustente los valores considerados de acuerdo a las políticas NIF establecidas. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía tiene un solo empleado. **Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2013	
Saldos al comienzo del año	3,275	
Costo de los servicios del periodo corriente	2,360	
Costo por intereses	229	
(Ganancias)/pérdidas actuariales:		
(Ganancias)/pérdidas actuariales por ajustes	552	
provenientes de experiencias		
Pasivos totalmente pagados sobre el finiquito	-	
Otros	-	
Saldos al fin del año	6,416	

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

	Diciembre 31, 2013	
Saldos al comienzo del año	589	
Costo de los servicios del periodo corriente	499	
Costo por intereses	41	
(Ganancias)/pérdidas actuariales:		
(Ganancias)/pérdidas actuariales por ajustes	98	
provenientes de experiencias		
Otros	-	
Saldos al fin del año	1,227	

14. VENTAS NETAS

... Diciembre 31,....		(en miles de U.S. dólares)	
2013	2012		
4,527	1,855,806	Ventas tarifa 12%	-
		Ventas tarifa 0%	765,100
		(-) Devolución en ventas tarifa 0%	-
1,712,340	765,100	Total	765,100

15. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 45,000 participaciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por las reservas acumuladas y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 28 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 no han sido aprobados aún por la Junta de Socios, la administración no prevé modificaciones en los saldos.

Montalvo B. Geuzelia Marco Antonio
Gerente General

Análisis Herrera Jorge Luis
Contador General